

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казахтелеком намерен продать Теле2 и Altel

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.01.2024	Значение на 30.01.2024	Изменение, %
KASE	4 258,65	4 243,33	0,4%
БЦК (CCBN)	1 056,00	1 051,15	0,5%
Халык Банк (HSBK)	161,27	161,00	0,2%
Kcell (KCEL)	2 230,00	2 239,00	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 392,84	1 392,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 933,15	11 780,00	1,3%
Kaspi.kz (KSPI)	43 782,00	43 783,49	0,0%
Казатомпром (KZAP)	18 360,00	18 125,00	1,3%
Казахтелеком (KZTK)	34 050,00	34 238,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	832,64	828,30	0,5%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	488,83	495,60	-1,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	2 320,10	2 342,00	-0,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 31.01.2024	Значение на 30.01.2024	Изменение, %
Нефть	81,71	82,87	-1,4%
Медь	390,60	391,10	-0,1%
Золото	2 048,40	2 031,50	0,8%
Уран	101,25	100,50	0,7%
Индексы			
Название	Значение на 31.01.2024	Значение на 30.01.2024	Изменение, %
PTC	1 125,63	1 122,53	0,3%
MOEX	3 214,19	3 196,08	0,6%
S&P 500	4 845,65	4 924,97	-1,6%
Hang Seng	15 485,07	15 703,45	-1,4%
Nikkei 225	36 286,71	36 065,86	0,6%
FTSE 100	7 630,57	7 666,31	-0,5%
MSCI Emerging Markets Index	975,80	980,59	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	449,47	448,64	0,2%
USD/RUB	89,85	89,75	0,1%
DXY Index	103,27	103,40	-0,1%
ГДР			
Народный банк	14,32	14,22	0,7%
Kaspi	92,00	91,30	0,8%
Казатомпром	40,50	40,00	1,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,91	4,03	-3,0%
Emerging Markets Bond ETF	87,98	88,14	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	77,48	77,70	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Котировки S&P 500 упали на 1,6% после речи Пауэлла, что стало наихудшим дневным результатом с 21 сентября 2023 года. Этому снижению также предшествовала слабо выраженная нисходящая дивергенция на 4-часовом графике. ФРС сохранила ставки на стабильном уровне и дала понять о своей готовности к смягчению, но Джером Пауэлл предупредил, что маловероятно, что центральный банк смягчит политику в марте. Председатель признал, что ставки, вероятно, достигли своего пика, но при этом настаивал на том, что борьба с инфляцией еще не закончена. Напомним, что к концу декабря рыночные свопы закладывали 70% шансов снижения ставок в марте, но в последние дни ожидания опустились ниже 33%. Из корпоративных новостей можно отметить снижение Microsoft и Alphabet после того, как они разочаровали инвесторов, сделавших ставку на то, что успех искусственного интеллекта быстро приведет к росту результатов. После закрытия Qualcomm предоставила прогноз выручки, который соответствовал оценкам. По данным ADP компании США добавили 107 000 рабочих мест в январе по сравнению с пересмотренным в сторону понижения показателем в 158 000 в декабре, что говорит о некотором остывании рынка труда. Общий показатель затрат на рабочую силу в США снизился больше, чем прогнозировалось. В Европе Stoxx 600 закрылся нейтрально, но снизились индекс DAX (-1,4%) и FTSE 100 (-0,5%) несмотря на позитивные данные по инфляции. Так ИПЦ в Германии замедлился до 3,1% в годовом исчислении против оценки в 3,2%. Во Франции показатель также оказался ниже чем ожидалось и составил 3,4%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США резко опустилась ниже 4%. Судя по снижению рискованных активов (акций, мусорных облигаций) данный рост цен на трежериз был реакцией ухода в защитные активы после речи Пауэлла.

Индекс KASE. Индекс KASE показал рост впервые после четырех сессий снижения подряд. Это дает намек на угасание текущей волны коррекции (о чем мы говорили ранее) из-за приближения к уровням поддержки 50-дневной скользящей средней.

Акции индекса. 6 акций в индексе показали рост против 2 снизившихся. Снижение на 0,4-0,5% было за бумагами Kcell и Казахтелекома. Вчера стало известно, что Казахтелеком намерен продать TOO "Мобайл Телеком-Сервис", (Теле2 + Altel), а не Kcell, как рынок считал ранее. Мы пока не можем дать однозначный ответ на вопрос, что было бы выгоднее продать – с одной стороны Теле2 + Altel являются более качественным активом для Казахтелекома, что могло бы дать более высокую цену продажи, но с другой стороны продажа этих двух операторов могла бы ухудшить будущие доходы, поскольку Kcell продолжает получать отрицательный свободный денежный поток (-23 млрд в 3-квартале) и увеличивает объем долга. В обоих случаях мы ожидаем позитивного факторов увеличения выплат дивидендов по бумагам Казахтелекома.

Валюта. Доллар сегодня тестирует наклонную трендовую линию на графике USDKZT, которая проходит примерно на уровне 450 тенге. Рынок ожидает публикацию по валютному рынку со стороны Нацбанка.

Ключевые новости рынка

(=) KZTK: «Казахтелеком» [продает](#) Tele2 до конца года

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	167	3,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	12250	2,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	47920	9,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	20320	10,7%	Покупать
Казактелеком (KZTK)	ждать	35 406	4,0%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	491	0,4%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2400	3,44%	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	-	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	25,38	25 мая	31 мая	12,71
Kcell	Утвержден	0	18 мая		-
KEGOC	Утвержден	77,74	26 сентября	26 сентября	50,59
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	30 мая	31 мая	-
Kaspi. kz	Утвержден	850	21 ноября	17 ноября	750
Казатомпром	Утвержден	774,88	25 мая	14 июля	876,74
Казахтелеком	Утвержден	3038	27 октября	29 октября	3590,39
КазТрансОйл	Утвержден	39	24 мая	5 июня	26

Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещённая в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.